



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Halbjahresbericht zum 31. März 2025 UniFavorit: Aktien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniFavorit: Aktien	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	17

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von knapp 490 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung im Jahr 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.300 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 7.000 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment inzwischen zum siebten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2025 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002 zum 23. Mal in Folge erhalten hat.

Im Ranking der „Besten Fondsgesellschaften“ von der WirtschaftsWoche und der Ratingagentur Scope erzielten wir eine Top-Platzierung. Besonders hervorgehoben wurden die Qualität unserer Fonds, die breite Produktpalette und der Service. Die von den Vereinten Nationen unterstützte Organisation Principles for Responsible Investment (UN PRI) hat uns im Bereich „Verantwortungsbewusstes Investieren“ in allen Kategorien mit Spitzenwerten (4 oder 5 Sterne) beurteilt.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im Bereich Immobilien die Bestnote beim Scope Asset Management Rating 2024. Zudem wurden wir bei den Scope Investment Awards 2025 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal und als „bester ESG-Universalanbieter“ in Deutschland und Österreich ausgezeichnet.

### Steigende Renditen lasten auf den Rentenmärkten

Zu Beginn des Berichtszeitraums sorgte der anhaltende Disinflationstrend für Zinssenkungsfantasien an den Rentenmärkten. Diese wurden auch nicht enttäuscht, denn die US-Notenbank senkte erstmals im September 2024 den Leitzins zunächst um deutliche 50, dann im November und Dezember um jeweils weitere 25 Basispunkte auf 4,25 bis 4,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger US-Papiere fiel zunächst bis auf 3,6 Prozent. Kurzläufer verzeichneten noch deutlichere Renditerückgänge, sodass die US-Zinskurve nach langer Zeit ihren inversen Verlauf beendete.

Gute US-Konjunkturdaten, Befürchtungen hinsichtlich einer höheren US-Staatsverschuldung durch die Trump-Administration sowie der Eindruck, dass die US-Notenbank im Zinssenkungszyklus etwas vom Gas gehen wird - was sich auch bislang bestätigte - ließen die zehnjährige US-Treasury-Rendite im Januar 2025 bis auf 4,8 Prozent klettern. Schwächere Inflationsdaten und vor allem im Februar aufkommende Wachstumssorgen führten zuletzt aber zu rückläufigen US-Renditen. Der für US-Staatsanleihen repräsentative JP Morgan Global Bond US-Index gab im Berichtshalbjahr leicht um 0,3 Prozent nach.

Im Euroraum sah es in Hinblick auf die wirtschaftliche Dynamik im Vergleich zu den USA eher düster aus. Doch trotz der schwächeren Rahmenbedingungen koppelte sich der Euro-Rentenmarkt von den Vorgaben aus Übersee nicht gänzlich ab. Mitte 2024 hatte die EZB unter dem Eindruck rückläufiger Inflationsraten und auch wenig erfreulicher Wirtschaftsdaten einen ersten Zinsschritt gewagt, dem weitere folgten und im März 2025 schließlich auf 2,5 Prozent beim Einlagensatz führten.

Anfang März 2025 kamen Euro-Staatsanleihen deutlich unter Druck und mussten dabei in kurzer Zeit deutliche Verluste hinnehmen. Die noch alte Bundesregierung verabschiedete ein umfassendes Paket, das Mehrausgaben in Höhe von knapp einer Billion Euro für Infrastruktur und Verteidigung vorsieht.

In Relation zum Bruttoinlandsprodukt stellt dies einen ähnlichen Kraftakt wie bei der Wiedervereinigung dar, wodurch sich die Verschuldung deutlich erhöhen wird. Allein am 5. März schnellte die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen knapp 30 Basispunkte in die Höhe. Dies bedeutete den größten Renditeanstieg an einem Handelstag in den vergangenen 35 Jahren. In nur wenigen Tagen kletterte die Zehnjahresrendite damit von 2,4 auf 2,9 Prozent. Die US-Zollthematik sorgte dann zunehmend für Konjunktursorgen, somit konnten die deutlichen Verluste von Anfang März etwas abgemildert werden. Auf Gesamtmarktebene (iBoxx Euro Sovereigns-Index) verloren Euro-Staatsanleihen auf Halbjahressicht per saldo 1,4 Prozent.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb im Berichtszeitraum hoch. Es wurden zahlreiche Neuemissionen platziert. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchten Unternehmenspapiere im Berichtshalbjahr aufgrund rückläufiger Risikoaufschläge ein Plus in Höhe von 1,0 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern legten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div.-Index, um 0,3 Prozent zu.

## Lediglich europäische Aktien im Plus

Nachdem Mitte September 2024 die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Indizes zu Beginn des Berichtshalbjahrs neue Höchststände. Ende Oktober drehten die Börsen dann ins Negative, vor allem wegen der wachsenden Nervosität vor der US-Wahl. Nach dem eindeutigen Wahlsieg von Donald Trump hellte sich die Stimmung auf, neue Höchststände wurden erreicht. Im Dezember gaben die US-Börsen nach, als sich die Fed verhaltener zu ihrem künftigen Zinssenkungspfad äußerte. Viele andere Regionen verbuchten aber Zuwächse.

Zum Jahreswechsel 2024/2025 waren die Märkte in den westlichen Industrieländern gut unterstützt, vor allem wegen der Erwartung von US-Steuersenkungen und einem überwiegend guten Auftakt der Berichtssaison. Der Aufschwung verlor an Momentum, als Ende Januar DeepSeek, ein kostengünstiges Modell für Künstliche Intelligenz, in China vorgestellt wurde. Dies weckte Sorgen um die Dominanz des US-Technologiesektors. Entsprechend kamen US-Tech-Werte unter Druck. Seit dem Jahreswechsel erfolgte generell ein Trendwechsel. Europäische Aktien – insbesondere der DAX 40-Index – verbuchten deutliche Gewinne, während die US-Börsen schwach tendierten. Gründe hierfür waren unter anderem die günstigere Bewertung europäischer Aktien sowie Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs. Im März gaben die globalen Börsen deutlich nach, als von Donald Trump angekündigte neue US-Zölle große Unsicherheiten und Wachstumssorgen schürten.

Im Berichtshalbjahr büßte der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 1,4 Prozent ein. In den USA ging der S&P 500-Index um 2,6 Prozent zurück. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Verlust von 0,8 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen entwickelten sich zuletzt deutlich besser als die meisten anderen Märkte. Der EURO STOXX 50-Index gewann fünf Prozent. Der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 14,7 Prozent zu. In Japan verlor der Nikkei 225-Index hingegen 6,1 Prozent in Lokalwährung.

Die Börsen der Schwellenländer gaben um 2,5 Prozent nach, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung.

## Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen.

Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Detaillierte Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichts.

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1.078.386.970,38	9,06
Software & Dienste	891.283.474,40	7,49
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	858.211.139,50	7,21
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	846.096.724,01	7,11
Hardware & Ausrüstung	707.286.909,07	5,94
Groß- und Einzelhandel	668.510.339,78	5,62
Investitionsgüter	645.603.661,39	5,43
Versicherungen	590.295.440,16	4,96
Media & Entertainment	520.839.004,86	4,38
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	495.855.188,92	4,17
Gebrauchsgüter & Bekleidung	467.742.696,86	3,93
Telekommunikationsdienste	439.720.666,84	3,70
Diversifizierte Finanzdienste	405.136.983,01	3,40
Banken	341.712.396,84	2,87
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	310.778.398,57	2,61
Energie	298.723.651,50	2,51
Automobile & Komponenten	244.084.179,03	2,05
Versorgungsbetriebe	192.919.422,93	1,62
Immobilien	182.133.228,06	1,53
Sonstige <sup>2)</sup>	326.626.490,25	2,74
<b>Summe</b>	<b>10.511.946.966,36</b>	<b>88,33</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>155.223.935,74</b>	<b>1,30</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>1.190.162.600,80</b>	<b>10,00</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>67.222.690,32</b>	<b>0,56</b>
<b>Summe</b>	<b>11.924.556.193,22</b>	<b>100,19</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-25.358.781,03</b>	<b>-0,19</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>11.899.197.412,19</b>	<b>100,00</b>

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

2) Werte kleiner oder gleich 1,12 %.

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

## Stammdaten des Fonds

	UniFavorit: Aktien	UniFavorit: Aktien -net-	UniFavorit: Aktien I
Auflegungsdatum	01.11.2005	02.01.2008	01.07.2008
Anteilklassenwährung	EUR	EUR	EUR
Erstrücknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	42,86	45,00	56,87
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	17.564.420,247	43.882.663,431	1.665.554,785
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	253,18	158,26	304,60
Anleger	Private Anleger	Private Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	5,00	-	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20	1,55	0,70
Mindestanlagensumme (in Anteilklassenwährung)	-	10,00	100.000,00

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Cayman Inseln

KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	STK	981.165,00	0,00	0,00 HKD	494,2000	57.702.538,65	0,48
							<b>57.702.538,65</b>	<b>0,48</b>

##### Dänemark

DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	2.620.971,00	671.275,00	0,00 DKK	469,8000	165.046.870,29	1,39
							<b>165.046.870,29</b>	<b>1,39</b>

##### Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	STK	365.329,00	150.425,00	83.383,00 EUR	352,1000	128.632.340,90	1,08
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG <sup>2)</sup>	STK	1.456.704,00	746.000,00	0,00 EUR	73,6800	107.329.950,72	0,90
							<b>235.962.291,62</b>	<b>1,98</b>

##### Frankreich

FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	6.080.256,00	1.103.000,00	0,00 EUR	34,9400	212.444.144,64	1,79
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	533.769,00	25.000,00	0,00 EUR	265,4000	141.662.292,60	1,19
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	STK	898.777,00	33.000,00	0,00 EUR	175,1400	157.411.803,78	1,32
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	121.935,00	81.092,00	69.669,00 EUR	571,7000	69.710.239,50	0,59
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	742.660,00	742.660,00	0,00 EUR	101,9200	75.691.907,20	0,64
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	1.415.436,00	0,00	408.179,00 EUR	59,6600	84.444.911,76	0,71
							<b>741.365.299,48</b>	<b>6,24</b>

##### Großbritannien

GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	STK	2.114.897,00	0,00	0,00 GBP	21,4500	54.224.887,22	0,46
US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR <sup>2)</sup>	STK	1.099.016,00	389.621,00	250.000,00 USD	106,7900	108.660.233,90	0,91
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	788.688,00	0,00	115.000,00 GBP	112,5400	106.094.845,23	0,89
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	STK	6.315.318,00	400.000,00	0,00 EUR	33,9300	214.278.739,74	1,80
							<b>483.258.706,09</b>	<b>4,06</b>

##### Irland

IE0001827041	CRH Plc.	STK	2.614.399,00	0,00	0,00 USD	87,9700	212.932.765,51	1,79
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK	204.436,00	39.000,00	398.824,00 USD	271,8300	51.450.641,50	0,43
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	286.103,00	0,00	0,00 USD	465,6400	123.341.358,13	1,04
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	STK	217.500,00	515.000,00	297.500,00 USD	336,9200	67.845.662,44	0,57
							<b>455.570.427,58</b>	<b>3,83</b>

##### Japan

JP3476480003	Dai-ichi Life Holdings Inc.	STK	10.400.000,00	8.400.000,00	0,00 JPY	1.133,0000	72.962.526,77	0,61
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00 JPY	3.795,0000	77.546.524,20	0,65
							<b>150.509.050,97</b>	<b>1,26</b>

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Kanada</b>								
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	STK	845.547,00	0,00	543.800,00	CAD 100,9900	54.935.532,38	0,46
CA25675T1075	Dollarama Inc.	STK	1.612.839,00	0,00	0,00	CAD 153,8800	159.665.250,46	1,34
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	STK	447.179,00	447.179,00	0,00	CAD 294,0100	84.582.538,47	0,71
CA94106B1013	Waste Connections Inc.	STK	446.577,00	0,00	0,00	USD 195,1900	80.703.050,30	0,68
							<b>379.886.371,61</b>	<b>3,19</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000235190	Airbus SE	STK	429.583,00	0,00	0,00	EUR 162,7800	69.927.520,74	0,59
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	352.010,00	118.100,00	60.000,00	EUR 606,0000	213.318.060,00	1,79
							<b>283.245.580,74</b>	<b>2,38</b>
<b>Schweden</b>								
SE0017486897	Atlas Copco AB	STK	2.488.777,00	1.095.000,00	0,00	SEK 140,3500	32.195.908,63	0,27
SE0017486889	Atlas Copco AB	STK	5.591.727,00	2.730.000,00	0,00	SEK 159,4000	82.155.484,63	0,69
SE0020050417	Boliden AB	STK	3.250.685,00	0,00	0,00	SEK 327,3000	98.067.064,90	0,82
SE0015961909	Hexagon AB	STK	13.641.421,00	2.100.000,00	0,00	SEK 106,6500	134.098.140,84	1,13
							<b>346.516.599,00</b>	<b>2,91</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	1.425.500,00	1.425.500,00	0,00	CHF 89,3400	133.285.368,92	1,12
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK	67.455,00	0,00	0,00	CHF 1.246,0000	87.963.296,70	0,74
CH0244767585	UBS Group AG	STK	5.445.500,00	0,00	390.000,00	CHF 26,8700	153.135.096,81	1,29
							<b>374.383.762,43</b>	<b>3,15</b>
<b>Spanien</b>								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	4.527.486,00	341.634,00	0,00	EUR 14,9400	67.640.640,84	0,57
							<b>67.640.640,84</b>	<b>0,57</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK	312.440,00	0,00	81.000,00	USD 156,2300	45.192.575,87	0,38
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	330.876,00	0,00	82.000,00	USD 154,6400	47.372.155,02	0,40
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	1.607.233,00	95.500,00	260.000,00	USD 190,2600	283.114.665,85	2,38
US0258161092	American Express Co.	STK	411.523,00	0,00	245.500,00	USD 269,0500	102.509.270,58	0,86
US0378331005	Apple Inc.	STK	2.787.112,00	510.000,00	295.856,00	USD 222,1300	573.188.768,23	4,82
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	292.776,00	0,00	473.200,00	USD 145,1200	39.336.777,26	0,33
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	STK	534.905,00	0,00	0,00	USD 345,2400	170.975.467,27	1,44
US00206R1023	AT & T Inc.	STK	7.880.000,00	7.880.000,00	0,00	USD 28,2800	206.320.155,54	1,73
US0495601058	Atmos Energy Corporation <sup>2)</sup>	STK	875.363,00	0,00	0,00	USD 154,5800	125.278.782,09	1,05
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	10.414,00	0,00	10.000,00	USD 3.812,7800	36.761.680,33	0,31
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	584.228,00	0,00	786.019,00	USD 41,7300	22.571.830,79	0,19
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	2.660.164,00	0,00	506.030,00	USD 100,8800	248.456.017,33	2,09
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK	2.020.000,00	2.020.000,00	0,00	USD 60,9900	114.063.327,47	0,96
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	497.729,00	415.000,00	130.707,00	USD 167,4300	77.154.676,85	0,65
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	STK	174.336,00	0,00	37.346,00	USD 945,7800	152.655.774,54	1,28
US2435371073	Deckers Outdoor Corporation	STK	307.385,00	145.000,00	531.667,00	USD 111,8100	31.819.939,68	0,27
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	STK	1.722.438,00	0,00	0,00	USD 127,1300	202.734.508,79	1,70
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	522.021,00	522.021,00	0,00	USD 253,5200	122.528.251,01	1,03
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	238.957,00	0,00	0,00	USD 825,9100	182.721.022,01	1,54
US3696043013	GE Aerospace	STK	768.683,00	153.000,00	295.312,00	USD 200,1500	142.442.276,13	1,20
US36828A1016	GE Vernova Inc.	STK	384.058,00	0,00	234.820,00	USD 305,2800	108.550.343,71	0,91
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. <sup>2)</sup>	STK	1.063.782,00	0,00	421.414,00	USD 245,3000	241.594.041,85	2,03
US58155Q1031	McKesson Corporation	STK	169.700,00	169.700,00	0,00	USD 672,9900	105.736.878,99	0,89
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	43.781,00	15.627,00	4.000,00	USD 1.950,8700	79.076.973,86	0,66
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	802.587,00	258.261,00	0,00	USD 576,3600	428.274.273,97	3,60
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	1.873.699,00	46.600,00	151.616,00	USD 375,3900	651.206.247,21	5,47
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	6.377.326,00	0,00	320.000,00	USD 108,3800	639.917.222,37	5,38
US7433151039	Progressive Corporation	STK	508.135,00	0,00	0,00	USD 283,0100	133.142.566,75	1,12
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	341.086,00	0,00	0,00	USD 254,1800	80.267.789,54	0,67
US7512121010	Ralph Lauren Corporation	STK	243.024,00	0,00	319.896,00	USD 220,7400	49.666.806,55	0,42
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	37.489,00	0,00	175.888,00	USD 796,1400	27.633.082,55	0,23
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK	240.000,00	240.000,00	0,00	USD 349,1900	77.590.593,46	0,65
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	569.950,00	628.609,00	540.408,00	USD 259,1600	136.754.228,31	1,15
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK	121.653,00	0,00	199.632,00	USD 546,2900	61.529.318,92	0,52
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	465.800,00	155.000,00	65.000,00	USD 497,6000	214.593.167,30	1,80

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	974.500,00	930.000,00		295.500,00	USD	121,8000	109.891.769,28	0,92
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	945.206,00	340.520,00		0,00	USD	266,7100	233.400.511,30	1,96
US89055F1030	TopBuild Corporation	STK	403.107,00	45.000,00		0,00	USD	304,9500	113.811.202,34	0,96
US92537N1081	Vertiv Holdings Co.	STK	161.088,00	0,00		650.900,00	USD	72,2000	10.768.034,07	0,09
US9311421039	Walmart Inc.	STK	1.945.418,00	0,00		555.805,00	USD	87,7900	158.122.624,03	1,33
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK	1.284.003,00	81.000,00		0,00	USD	153,2100	182.133.228,06	1,53
<b>Summe Aktien</b>									<b>6.770.858.827,06</b>	<b>56,90</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>									<b>10.511.946.966,36</b>	<b>88,34</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									<b>10.511.946.966,36</b>	<b>88,34</b>

## Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

### Derivate auf einzelne Wertpapiere

#### Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Optionsrechte auf Aktien

Call on Deere & Co. Januar 2027/470,00	CBO	STK	345.000,00		USD	86,7000	27.693.269,14	0,23		
Call on Fortinet Inc. Januar 2027/100,00	CBO	STK	1.110.000,00		USD	22,9500	23.585.316,17	0,20		
Call on Honeywell International Inc. Dezember 2026/220,00	CBO	STK	300.000,00		USD	26,3500	7.318.766,78	0,06		
Call on Netflix Inc. Juni 2025/840,00	CBO	STK	120.000,00		USD	132,2750	14.695.861,49	0,12		
Call on Tapestry Inc. Juni 2026/60,00	CBO	STK	900.000,00		USD	18,1000	15.081.936,86	0,13		
Call on Wells Fargo & Co. Januar 2026/55,00	CBO	STK	2.400.000,00		USD	19,5250	43.384.871,77	0,36		
Call on 3M Co. Januar 2026/140,00	CBO	STK	630.000,00		USD	20,3750	11.884.316,27	0,10		
Put on NVIDIA Corporation Dezember 2026/160,00	CBO	STK	1.320.000,00		USD	58,8750	71.951.671,14	0,60		
<b>Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>									<b>215.596.009,62</b>	<b>1,80</b>

#### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

EURO STOXX Bank Index Future Juni 2025	EUX	EUR	Anzahl 9.686				-4.158.910,00	-0,03		
MSCI World Net EUR Index Future Juni 2025	EUX	EUR	Anzahl 2.631				-3.361.129,98	-0,03		
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2025	CME	JPY	Anzahl 3.534				-10.777.285,71	-0,09		
Russell 2000 Index Future Juni 2025	CME	USD	Anzahl 1.126				-1.759.212,11	-0,01		
STOXX 600 Index Future Juni 2025	EUX	EUR	Anzahl 5.503				-3.752.210,25	-0,03		
STOXX 600 Utilities Index Future Juni 2025	EUX	EUR	Anzahl 2.522				1.999.947,13	0,02		
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>									<b>-21.808.800,92</b>	<b>-0,17</b>

#### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

#### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

JPY		44.142.691.076,00					-4.318.704,55	-0,04
USD		268.734.970,59					-13.719.441,49	-0,12

#### Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

#### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

#### Kauf / Verkauf

GBP / DKK		95.000.000,00	-838.838.410,00				953.985,66	0,01		
GBP / SEK		72.700.000,00	-991.807.365,44				-4.643.997,63	-0,04		
JPY / CHF		11.131.194.750,00	-65.000.000,00				886.010,73	0,01		
JPY / USD		4.825.283.123,00	-30.992.631,72				1.261.303,84	0,01		
SEK / USD		503.761.955,25	-49.873.342,56				323.166,28	0,00		
USD / GBP		98.930.711,31	-81.511.835,78				-5.833.340,00	-0,05		
USD / SEK		107.196.245,42	-1.204.888.800,00				-11.949.597,02	-0,10		
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>									<b>-37.040.614,18</b>	<b>-0,32</b>

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Total Return Swaps

Total Return SWAP Strategie BNP EU Infrastruktur ESG/euroSTR OTC <sup>1)</sup>	EUR	14.385.543,42	-885.867,37	-0,01
Euro Short-Term Rate 26.03.26				
Total Return SWAP Strategie BNP EU Infrastruktur ESG/euroSTR OTC <sup>1)</sup>	EUR	14.137.674,80	-636.791,41	-0,01
Euro Short-Term Rate 27.03.26				
<b>Summe Total Return Swaps</b>			<b>-1.522.658,78</b>	<b>-0,02</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben <sup>3)</sup>

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG	EUR	144.222.960,06	144.222.960,06	1,21
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1.202.279,33	1.202.279,33	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	41.221,36	23.787,50	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	58.908.057,61	37.897.618,12	0,32
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	11.142.212,61	11.661.133,03	0,10
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	127.911.364,76	152.894.292,09	1,28
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	10.218.839,27	1.216.050,75	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	3.989.935.518,00	24.706.003,21	0,21
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD	95.037,51	65.479,89	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	881.656.463,87	816.272.996,82	6,86
<b>Summe der Bankguthaben</b>			<b>1.190.162.600,80</b>	<b>10,00</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>			<b>1.190.162.600,80</b>	<b>10,00</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen aus Margin Konten	EUR	43.350.000,00	43.350.000,00	0,36
Dividendenansprüche	EUR	9.272.291,82	9.272.291,82	0,08
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	9.249.145,56	9.249.145,56	0,08
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	5.351.252,94	5.351.252,94	0,04
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>67.222.690,32</b>	<b>0,56</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-1.819.841,61	-1.819.841,61	-0,02
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-14.366.362,03	-14.366.362,03	-0,12
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-6.573.532,78	-6.573.532,78	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2.599.044,61	-2.599.044,61	-0,02
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>-25.358.781,03</b>	<b>-0,22</b>
<b>Fondsvermögen</b>			<b>11.899.197.412,19</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

## Zurechnung auf die Anteilsklassen

### UniFavorit: Aktien I

Anteilwert	EUR	304,60
Umlaufende Anteile	STK	1.665.554,785

### UniFavorit: Aktien

Anteilwert	EUR	253,18
Umlaufende Anteile	STK	17.564.420,247

### UniFavorit: Aktien -net-

Anteilwert	EUR	158,26
Umlaufende Anteile	STK	43.882.663,431

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	88,34
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,30

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR	STK	844.253	83.471.695,09		83.471.695,09
US0495601058	Atmos Energy Corporation	STK	250.000	35.779.094,53		35.779.094,53
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	1.119.643	82.495.296,24		82.495.296,24
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	615.000	139.671.789,65		139.671.789,65
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>341.417.875,51</b>	<b>341.417.875,51</b>	

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2025 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2025
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2025

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,732900 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,836600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,460500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,403300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	161,496600 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,554400 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,849200 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,955500 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,451400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,080100 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBO	Chicago Board Options Exchange
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
B) OTC	Over the counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Bermudas

BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd.	STK		160.000,00	1.020.557,00
--------------	-------------------------	-----	--	------------	--------------

##### Frankreich

FR0000125338	Capgemini SE	STK		0,00	626.475,00
--------------	--------------	-----	--	------	------------

##### Schweiz

CH0012005267	Novartis AG	STK		0,00	1.340.800,00
--------------	-------------	-----	--	------	--------------

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Spanien</b>					
ES06445809T5	Iberdrola S.A. BZR 23.01.25	STK		4.527.486,00	4.527.486,00
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
US00724F1012	Adobe Inc.	STK		0,00	308.420,00
US03027X1000	American Tower Corporation	STK		0,00	387.239,00
US21037T1097	Constellation Energy Corporation	STK		0,00	242.949,00
US22822V1017	Crown Castle Inc.	STK		0,00	106.474,00
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK		0,00	1.287.944,00
US8168511090	Sempra	STK		0,00	1.469.492,00
US8760301072	Tapestry Inc.	STK		180.000,00	180.000,00
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK		23.000,00	537.168,00
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	STK		0,00	180.000,00
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK		0,00	898.234,00
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK		0,00	56.243,00
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
<b>Schweiz</b>					
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK		84.768,00	84.768,00
<b>Derivate</b>					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
<b>Gekaufte Kontrakte</b>					
Basiswert(e)	EURO STOXX Bank Index	EUR	72.169		
Basiswert(e)	MSCI World Net EUR Index	EUR	94.420		
Basiswert(e)	Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	69.423.540		
Basiswert(e)	Russell 2000 Index	USD	191.087		
Basiswert(e)	STOXX 600 Index	EUR	152.310		
Basiswert(e)	STOXX 600 Utilities Index	EUR	49.923		
<b>Verkaufte Kontrakte</b>					
Basiswert(e)	MSCI World Net EUR Index	EUR	132.869		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>					
JPY		EUR	435.776		
USD		EUR	629.361		
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
<b>Kauf von Devisen auf Termin</b>					
JPY		EUR	218.501		
USD		EUR	304.710		
<b>Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'</b>					
<b>Kauf / Verkauf</b>					
CHF / JPY		JPY	22.391.015		
DKK / GBP		GBP	190.000		
GBP / DKK		DKK	841.307		
GBP / SEK		SEK	980.061		
GBP / USD		USD	360.334		
JPY / CHF		CHF	65.000		
JPY / USD		USD	90.700		
SEK / GBP		GBP	145.400		
SEK / USD		USD	305.900		
USD / GBP		GBP	282.024		
USD / JPY		JPY	27.428.265		

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	USD / SEK	SEK	1.642.900		

## Optionsrechte

### Wertpapier-Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktien

#### Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Coinbase Global Inc.	EUR	24.341
-----------------------------------	-----	--------

## Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

### Befristet

Basiswert(e)		
Adobe Inc.	USD	26.790
ARM Holdings PLC	USD	215.520
Bank of America Corp.	USD	56.220
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	160.253
Boliden AB	SEK	417.508
JPMorgan Chase & Co.	USD	26.388
UnitedHealth Group Inc.	USD	54.376

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert UniFavorit: Aktien</b>	<b>EUR</b>	<b>253,18</b>
<b>Umlaufende Anteile UniFavorit: Aktien</b>	<b>STK</b>	<b>17.564.420,247</b>
<b>Anteilwert UniFavorit: Aktien -net-</b>	<b>EUR</b>	<b>158,26</b>
<b>Umlaufende Anteile UniFavorit: Aktien -net-</b>	<b>STK</b>	<b>43.882.663,431</b>
<b>Anteilwert UniFavorit: Aktien I</b>	<b>EUR</b>	<b>304,60</b>
<b>Umlaufende Anteile UniFavorit: Aktien I</b>	<b>STK</b>	<b>1.665.554,785</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

## Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	341.417.875,51	n.a.	-1.522.658,78
in % des Fondsvermögen	2,87 %	n.a.	-0,01 %
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Unicredit Bank AG, München	n.a.	BNP Paribas S.A., Paris
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	139.671.789,65	n.a.	-1.522.658,78
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	Frankreich
2. Name	BNP Paribas Financial Markets SNC	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	83.471.695,09	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
3. Name	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A.	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	72.987.494,53	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
4. Name	Natixis S.A. (Paris)	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	36.840.000,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
5. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.446.896,24	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	n.a.	zweiseitig
	dreiseitig		
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	-1.522.658,78
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	341.417.875,51	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AA+ AA A+ A A- BBB+ BBB BBB-	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	AUD EUR GBP HKD SEK USD	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	14.857.814,99	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	108.094.633,86	n.a.	n.a.

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
unbefristet	197.237.784,63	n.a.	n.a.

## Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	117.145,77	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds			
	58.564,14	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	58.564,14	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

## Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

n.a.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

3,25 %

### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps<sup>3)</sup>

1. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	55.759.308,28
2. Name	Infineon Technologies AG
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	28.627.700,00
3. Name	Kerry Group PLC
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	27.245.933,40
4. Name	Bank of Ireland Group PLC
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23.662.939,52
5. Name	SAP SE
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	22.261.500,00
6. Name	Unilever PLC
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.794.107,80
7. Name	Welltower OP LLC
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.209.231,75
8. Name	Cellnex Telecom S.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.956.954,07
9. Name	Elisa Oyj
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.195.690,00
10. Name	Deutsche Lufthansa AG
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.857.814,99

### Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;  
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

### Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG
1. Verwahrter Betrag absolut	320.190.233,48

### Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	100 %

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.

- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 1. April 2025

**Union Investment Privatfonds GmbH**  
- Geschäftsführung -

## Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH  
60070 Frankfurt am Main  
Postfach 16 07 63  
Telefon 069 2567-0

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

Hans Joachim Reinke  
Vorsitzender  
(Vorsitzender des Vorstandes der  
Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main)

Dr. Frank Engels  
Stv. Vorsitzender  
(Mitglied des Vorstandes  
Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main)

Jörg Frese  
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen  
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Catharina Heidecke  
Arbeitnehmervertreterin

Stefan Judt  
Arbeitnehmervertreter

## Geschäftsführung

Benjardin Gärtner  
Carola Schroeder  
Jochen Wiesbach

## Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Mitglieder des Aufsichtsrats und der Geschäftsführung

Hans Joachim Reinke ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH.

Dr. Frank Engels ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Carola Schroeder ist Mitglied der Geschäftsführung der Union Investment Institutional GmbH.

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen  
Eigenmittel:  
EUR 22.101 Millionen

## Ergänzende Angaben für den Vertrieb von Anteilen des Fonds in Österreich: Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien  
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und dem Basisinformationsblatt („BIB“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Fonds sind auf der unter [www.unioninvestment.com](http://www.unioninvestment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes ( EVI ) sowie darüber hinaus auch auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber bestimmten Homepage veröffentlicht.

### **Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:**

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main

Die Informationen zum Zugang zu Verfahren und Vorkehrungen zur Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Privatfonds GmbH zur Verfügung gestellt.

### **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37  
60327 Frankfurt am Main

Stand 31. März 2025,  
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main  
Telefon 069 58998-6060  
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)